

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
DECLARATION	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	ix
ABSTRACT.....	x
ملخص	xi
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN	xii
DAFTAR ISI.....	xv
DAFTAR TABEL.....	xx
DAFTAR GAMBAR	xxii
DAFTAR PERSAMAAN	xxiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xxiv
 BAB 1 PENDAHULUAN	 1
1.1.Latar Belakang	1
1.2.Rumusan Masalah	15
1.3.Tujuan Penelitian	16
1.4.Manfaat Penelitian	17
1.5.Sistematika Penulisan	17
 BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	 20
2.1.Landasan Teori.....	20
2.1.1. Investasi dalam Perspektif Islam	20
2.1.2. Pasar Modal Syariah	22
2.1.3. Stock Split.....	25
2.1.3.1. Pengertian Stock Split	25

2.1.3.2. Teori Stock Split.....	26
2.1.3.3. Jenis-Jenis Stock Split	28
2.1.3.4. Tujuan Stock Split	29
2.1.4 Efisiensi Pasar Modal	29
2.1.4.1. Efisiensi Pasar Bentuk Lemah (<i>Weak Form</i>).....	30
2.1.4.2. Efisiensi Pasar Bentuk Setengah Kuat (<i>Semistrong Form</i>)	30
2.1.4.3. Efisiensi Pasar Bentuk Kuat (<i>Strong Form</i>)	30
2.1.5 Abnormal Return	31
2.1.6 Volume Perdagangan Saham	34
2.1.7 Studi Peristiwa (Event Study).....	35
2.2.Hubungan Antar Variabel	37
2.2.1 Hubungan Stock Split dengan Abnormal Return Saham	37
2.2.2 Hubungan Stock Split dengan Volume Perdagangan Saham	38
2.3. Penelitian Terdahulu	39
2.4.Hipotesis Penelitian.....	43
2.5. Model Analisis	44
2.6.Kerangka Berfikir.....	45
 BAB 3 METODE PENELITIAN.....	 47
3.1. Pendekatan Penelitian	47
3.2. Identifikasi Variabel.....	48
3.3. Definisi Operasional.....	48
3.3.1 Stock Split.....	48
3.3.2 Abnormal Return (AAR)	49
3.3.3 Volume Perdagangan Saham	49
3.4. Jenis dan Sumber Data	50
3.5. Prosedur Pengumpulan Data	51
3.6. Populasi dan Sampel	51
3.7.Teknik Analisis	53
 BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	 56

4.1 Gambaran Umum Penelitian	56
4.1.1. Indeks Saham Syariah Indonesia	56
4.1.2 Pengumuman Stock Split dan Perusahaan Sampel	57
4.1.2.1. PT Sariguna Primatirta Tbk	58
4.1.2.2. PT Bumi Teknokultura Unggul Tbk.....	60
4.1.2.3. PT Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk	63
4.1.2.4. PT Inti Agri Resources Tbk	65
4.1.2.5. PT Kedaung Indah Can Tbk	67
4.1.2.6. PT Mayora Indah Tbk.....	69
4.1.2.7. PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	71
4.1.2.8. PT Merck Tbk.....	73
4.2 Diskripsi Variabel Penelitian	75
4.2.1. Statistik Dekskriptif Average Abnormal Return	75
4.2.2. Statistik Dekskriptif Trading Volume Activity	79
4.3 Analisis Model dan Pengujian Hipotesis	81
4.3.1. Analisis <i>Average Abnormal Return</i> dengan Uji <i>one sample t-test</i>	81
4.3.2. Analisis Perbedaan <i>Abnormal Return</i> dengan Uji <i>Paired Sample T-Test</i>	83
4.3.3. Analisis <i>Trading Volume Activity</i> dengan Uji <i>one sample t-test</i>	84
4.3.4. Analisis Perbedaan Perubahan <i>Trading Volume Activity</i> dengan Uji <i>Paired Sample T-Test</i>	86
4.4 Pembahasan.....	87
4.4.1. <i>Abnormal Return</i> sebagai reaksi <i>Stock Split</i>	87
4.4.2. Perbedaan <i>Abnormal Return</i> sebelum dan sesudah <i>Stock Split</i>	90
4.4.3. Volume Perdagangan Saham sebagai reaksi <i>Stock Split</i>	93
4.4.4. Perbedaan Perubahan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	95
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	98
5.1.Kesimpulan	98
5.2.Saran	99

DAFTAR PUSTAKA	101
LAMPIRAN	107

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Jumlah Perusahaan yang Melakukan Stock Split dan Terdaftar di ISSI Periode 2015-2018	9
Tabel 1.2 Perkembangan Pendapatan Saham Harian Perusahaan Sampel	10
Tabel 1.3 Perubahan Volume Perdagangan Saham Harian Perusahaan Sampel ..	12
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu	41
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Sampel Penelitian.....	52
Tabel 4.1 Kapitalisasi Indeks Saham Syariah Indonesia	56
Tabel 4.2 Daftar Emiten <i>Stock Split</i>	57
Tabel 4.3 Harga Saham Harian PT Sariguna Primatirta Tbk.....	58
Tabel 4.4 Volume Saham Harian PT Sariguna Primatirta Tbk.....	59
Tabel 4.5 Harga Saham Harian PT Bumi Teknokultura Tbk.....	60
Tabel 4.6 Volume Saham Harian PT Bumi Teknokultura Tbk	61
Tabel 4.7 Harga Saham Harian PT Ultrajaya <i>Milk Industry and Trading Company</i> Tbk	62
Tabel 4.8 Volume Saham Harian PT Ultrajaya <i>Milk Industry and Trading</i> <i>Company</i> Tbk.....	63
Tabel 4.9 5 Harga Saham Harian PT Inti Agri <i>Resourecs</i> Tbk.....	64
Tabel 4.10 Volume Saham Harian PT Inti Agri <i>Resourecs</i> Tbk.....	65
Tabel 4.11 Harga Saham Harian PT Kedaung Indah Can Tbk	66
Tabel 4.12 Volume Saham Harian PT Kedaung Indah Can Tbk.....	67
Tabel 4.13 Harga Saham Harian PT Mayora Indah Tbk	68
Tabel 4.14 Volume Saham Harian PT Mayora Indah Tbk	69
Tabel 4.15 Harga Saham Harian PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.....	70
Tabel 4.16 Volume Saham Harian PT Indofoof CBP Sukses Makmur Tbk	71
Tabel 4.17 Harga Saham Harian PT Merck Tbk.....	72
Tabel 4.18 Volume Saham Harian PT Merck Tbk	73
Tabel 4.19 Statistik Deskriptib <i>Abnormal Return</i>	74
Tabel 4.20 <i>Actual Return, Expected Return</i> dan <i>Average Abnormal Retun</i> Emiten Selama Periode Pengamatan	75

Tabel 4.21 <i>Average Abnormal Return</i> Harian Seluruh Sample	77
Tabel 4.22 Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i>	79
Tabel 4.23 Hasil Uji <i>One Sample T-Test Average Abnormal Retun</i> sebelum <i>Stock Split</i>	81
Tabel 4.24 Hasil Uji <i>One Sample T-Test Average Abnormal Retun</i> sesudah <i>Stock Split</i>	81
Tabel 4.25 Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test Abnormal Return</i>	83
Tabel 4.26 Hasil Uji <i>One Sample T-Test Trading Volume Activity</i> Sebelum <i>Stock Split</i>	84
Tabel 4.27 Hasil Uji <i>One Sample T-Test Trading Volume Activity</i> Sesudah <i>Stock Split</i>	84
Tabel 2.28 Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test Trading Volume Activity</i>	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Indeks Saham Sektoral Tahun 2018.....	10
Gambar 2.1 Konsep Dasar Pasar Modal Syariah.....	23
Gambar 2.2 Event Window Penelitian.....	44
Gambar 2.3 Model Analisis	44
Gambar 2.4 Kerangka Berfikir.....	46
Gambar 4.1 <i>Average Abnormal Return</i> Harian Seluruh Sample	78
Gambar 4.2 <i>Trading Volume Activity</i> dalam Pengamatan Harian	80

DAFTAR PERSAMAAN

Persamaan 2.1 Rumus <i>Actual Return</i>	32
Persamaan 2.2 Rumus <i>Mean Adjusted Model</i>	32
Persamaan 2.3 Rumus <i>Ordinary Least Square</i>	33
Persamaan 2.4 Rumus <i>Market Adjusted Model</i>	33
Persamaan 2.5 Rumus <i>Expected Return</i>	33
Persamaan 2.6 Rumus <i>Abnormal Return</i>	34
Persamaan 2.7 Rumus <i>Average Abnormal Return</i>	34
Persamaan 2.8 Rumus <i>Trading Volume Activity</i>	35

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Emiten yang Melakukan *Stock Split* dan Terdaftar di ISSI Periode 2015-2018
- Lampiran 2 : Daftar Emiten *Consumer Goods* yang Melakukan *Stock Split* dan Terdaftar di ISSI Periode 2015-2018
- Lampiran 3 : Harga Saham Harian
- Lampiran 4 : *Return* Saham Harian
- Lampiran 5 : Indeks Pasar Harian ISSI
- Lampiran 6 : *Return* Pasar Harian
- Lampiran 7 : *Abnormal Return*
- Lampiran 8 : Volume Saham Harian
- Lampiran 9 : *Tradable Share*
- Lampiran 10 : *Trading Volume Activity*
- Lampiran 11 : Statistik Deskriptif
- Lampiran 12 : Uji *One Sample T-Test Average Abnormal Return*
- Lampiran 13 : Uji *One Sample T-Test Average Trading Volume Activity*
- Lampiran 14 : Uji *Paired Sample T-Test Average Abnormal Return*
- Lampiran 15 : Uji *Paired Sample T-Test Average Trading Volume Activity*